

## Sinopsis

### **Hoy en los mercados...**

*Descensos generalizados en los mercados, aunque los soportes siguen aguantando.*

### **Análisis de situación y perspectivas**

*Seguimos adentrándonos en la fase más peligrosa del mercado, con volatilidades y caídas que podrían ser muy importantes si se pierden los mínimos anuales.*

### **Hoy en los mercados...**

- Nueva jornada de máxima volatilidad en los mercados de renta variable, que trataron sin éxito de prolongar el rebote de ayer y se mantienen cerca del abismo que suponen los mínimos anuales. Hoy las bolsas siguieron digiriendo el dato de inflación estadounidense publicado ayer, al tiempo que la primera ministra británica Liz Truss trataba de frenar la crisis de gobierno y de confianza en el Reino Unido. Así, la renta variable cedió un -1.5% de media a nivel global para cerrar finalmente con una caída semanal del -0.7%. Por sectores, fuertes pérdidas hoy para Energía, Materiales, Consumo Cíclico y Tecnología.
- Nuevos mínimos anuales para la renta fija tras dejarse un -0.5% en la sesión y un -1.1% en la semana. La TIR del Treasury americano a 10 años, por encima del 4%.
- Las materias primas retoman los descensos, con caídas especialmente intensas para el crudo, que perdió un -3.3% en la sesión y un -7.1% en la semana, y los metales preciosos (el oro perdió un -1.5% y cede un -3.2% en la semana).
- Las criptomonedas salvan por ahora los mínimos anuales, pero la probabilidad de que se terminen perdiendo sigue siendo muy elevada.

### **Análisis de situación y perspectivas**

- Tras semanas de tensiones, la primera ministra Liz Truss ha revertido en parte a las presiones del mercado y ha decidido reanudar la reducción del impuesto de sociedades de 25 por cien fiscal, destituir al canciller Kwasi Kwarteng y sustituirlo por Jeremy Hunt, un candidato de consenso. Sin embargo, parece poco probable que tales medidas vayan a ser suficientes para calmar al mercado a medio y largo plazo, y es que la falta de confianza perdura.
- Tras el mal dato de inflación estadounidense conocido ayer, se cumplen aún más crecientes señales de que comenzará a frenarse el alza de los precios y hasta dónde necesitará subir los precios la Fed para conseguirlo. Hoy se publicó la expectativa de inflación a 5 años elaborada por la Universidad de Michigan, que subió del 2.7% al 2.9%, evidenciando que la inflación ha llegado para quedarse. Y cada día que pasa se elevan las expectativas de subidas de tipos, que según el consenso podrían llegar hasta el 5%, aunque no es descartable ya el 5.5%.
- Continúa la intensa volatilidad en los mercados. Ya estamos de lleno en la fase más complicada del ajuste de los mercados, en la que nunca sabemos cómo van a evolucionar esta semana, con violentos movimientos en uno u otro sentido. Y en ausencia de mayor avance en la determinación en el mercado, lo más probable es que se terminen perforando a la baja los soportes y se inicie un nuevo y doloroso tramo a la al marraado) cuando demos nuestra primera pista de cara a la evolución en los próximos días.